

PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *PRICE BOOK VALUE* (PBV) DAN *SALES GROWTH* (SG) TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2017-2021)

SKRIPSI



Nama : Siti Nur Janah

Nim : 43117010337

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *PRICE BOOK VALUE* (PBV) DAN *SALES GROWTH* (SG) TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2017-2021)

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Siti Nur Janah

Nim : 43117010337

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Siti Nur Janah

Nim : 43117010337

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai denganketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 23 Agustus 2023



Siti Nur Janah

NIM: 43117010337

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Siti Nur Janah
NIM : 43117010337
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), PRICE
BOOK VALUE (PBV) DAN SALES GROWTH (SG)
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan
dan Minuman Periode 2017-2021)
Tanggal Sidang : 23 Agustus 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Indra Siswanti, M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 08232804



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Pada saat ini investasi di pasar modal menjadi salah satu cara investasi yang banyak diminati oleh para investor di Indonesia. Investasi saham di pasar modal memiliki daya tarik sendiri bagi para investor, karena menjanjikan dua keuntungan dalam investasi saham pada perusahaan yang sudah *go public*, yaitu *dividen* dan *capital gain*. Perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman masuk dalam kategori yang diminati oleh para investor, perusahaan tersebut mempunyai peluang untuk tumbuh dan berkembang. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Return On Asset*, *Price Book Value*, dan *Sales Growth* terhadap Harga Saham perusahaan yang masuk dalam Bursa Efek Indonesia tahun 2017 s.d 2021 secara parsial, dan menganalisis implikasi dari hasil penelitian mengenai hal tersebut. Sampel penelitian terdiri dari 16 perusahaan yang ditemukan berdasarkan teknik *purposive sampling*. Statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis regresi data panel dan diolah dengan Eviews 12. Hasil penelitian, membuktikan bahwa variabel *Return On Asset* dan *Price Book Value* berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel *Sales Growth* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham yang dihasilkan oleh penelitian ini sebesar 47,49% dan sisanya sebesar 52,51% dapat dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model. Artinya kenaikan *Return On Asset* dan *Price Book Value* dapat meningkatkan harga saham perusahaan di Bursa Efek Indonesia periode 2017 s.d 2021. Keterbatasan yang dialami dapat menjadi beberapa faktor yang perlu mendapat perhatian lebih di masa mendatang. Peneliti untuk lebih menyempurnakan penelitiannya karena penelitian ini sendiri tentunya mempunyai kekurangan yang perlu terus diperbaiki pada penelitian-penelitian selanjutnya.

Kata Kunci: Harga Saham, *Return On Asset*, *Price Book Value*, *Sales Growth*, *go public*, *dividen*, *capital gain*, *purpose sampling*.

ABSTRACT

Currently investing in the capital market is one way of investment that is in great demand by investors in Indonesia. Investing in shares in the capital market has its own charm for investors, because it promises two advantages in investing in shares in companies that have gone public, namely dividends and capital gains. Manufacturing companies in the food and beverage sub-sector are included in the category that investors are interested in, these companies have opportunities to grow and develop. This study aims to partially test and analyze the effect of Return On Assets, Price Book Value, and Sales Growth on the stock prices of companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2017 to 2021, as well as analyze the implications of the research results on this affairs. The research sample totaled 16 companies which were found based on purposive sampling technique. The statistic used in this study is panel data regression analysis method and processed with Eviews 12. The results of this study prove that the variables Return On Assets and Price Book Value have a significant effect on stock prices, while the Sales Growth variable has no significant effect on stock prices. significant influence on stock prices. the significant effect on stock prices resulting from this research is 47.49% and the remaining 52.51% can be explained by other variables not included in the model. This means that an increase in Return On Assets and Price Book Value can increase the price of company shares on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 to 2021. The limitations experienced may be a number of factors that need more attention in the future. Researchers should further refine their research because this research itself certainly has deficiencies that need to be corrected in further research.

Keywords: Stock Price, Return On Assets, Price Book Value, Sales Growth, Go Public, Dividend, Capital Gain, Purpose Sampling.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Price to Book Value (PBV)*, *Sales Growth (SG)* Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Pada Periode 2017-2021”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof Dr. Andi Andriansyah, M. Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M. Si, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, MM, Ph.D selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Indra Siswanti, S.E, M.M., CRP selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasihat- nasihat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
5. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya kepada kami. Semoga dihadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB Universitas Mercu Buana angkatan

2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

8. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material.
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis Menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan secara pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.



Jakarta, 23 Agustus 2023



Siti Nur Janah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kontribusi Penelitian.....	9
1. Kontribusi Praktik.....	9
2. Kontribusi Teoritis	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
A. KAJIAN PUSTAKA	10
1. Investasi di Pasar Modal	10
2. Pasar Modal	11
3. Harga Saham.....	12
4. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	15
5. Analisis Fundamental.....	16
6. Analisis Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham	18
B. Penelitian Tedahulu	22
C. Pengembangan Hipotesis	25
1. Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham	25

2. Pengaruh PBV Terhadap Harga Saham.....	26
3. Pengaruh SG Terhadap Harga Saham	28
E. Kerangka Pemikiran.....	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	30
B. Desain Penelitian	30
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	31
1. Definisi Variabel	31
2. Skala Pengukuran Variabel	33
D. Populasi dan Sampel.....	34
1. Populasi	34
2. Sampel.....	34
F. Metode Pengumpulan Data.....	36
G. Metode Analisis Data.....	37
1. Statistik Deskriptif.....	37
2. Metode Regresi Data Panel	38
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	40
4. Uji Asumsi Klasik	42
5. Uji Hipotesis	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	46
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	46
B. Analisis Statistik Deskriptif	50
1. Variabel Dependen Harga Saham	51
2. Variabel Independen <i>Return On Asset</i>	51
3. Variabel Independen <i>Price Book Value</i>	51
4. Variabel Independen <i>Sales Growth</i>	52
C. Metode Regresi Data Panel.....	52
1. <i>Common Effect Model</i>	52
2. <i>Fixed Effect Model</i>	54
3. <i>Random Effect Model</i>	56

D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	58
1. Uji Chow	58
2. Uji Haussman	59
E. Uji Asumsi Klasik.....	60
1. Uji Multikolinieritas.....	60
2. Uji Heteroskedastisitas.....	61
F. Pengajuan Hipotesis.....	62
1. Uji F.....	62
2. Uji T.....	63
3. Koefisien Determinasi (R ²).....	65
G. Pembahasan Hasil Penelitian.....	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	72
A. KESIMPULAN	72
B. SARAN	72
DAFTAR PUSTAKA.....	75
LAMPIRAN.....	80



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1 Pengukuran Operasional Variabel Penelitian.....	34
Tabel 3.2 Rincian Pengembalian Sampel.....	35
Tabel 3.3 Nama Sampel Penelitian.....	36
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	52
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	54
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	56
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Chow</i>	58
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Hausman</i>	59
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Multikolinieritas</i>	60
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	61
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	63
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik T.....	64
Tabel 4.11 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Manufaktur di Indonesia4

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....29



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data.....	80
Lampiran 2 Statistik Deskriptif	82
Lampiran 3 <i>Common Effect</i>	82
Lampiran 4 <i>Fixed Effect</i>	82
Lampiran 5 <i>Random Effect</i>	83
Lampiran 6 <i>Uji Chow</i>	84
Lampiran 7 <i>Uji Haussman</i>	85
Lampiran 8 <i>Lagrange Multiplier</i>	86
Lampiran 9 Uji Normalitas	86
Lampiran 10 Uji <i>Multikolinieritas</i>	86
Lampiran 11 Uji Autokorelasi	87
Lampiran 12 Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	87

UNIVERSITAS
MERCU BUANA